

- CASH FLOW

ADLN Perpustakaan Universitas Airlangga

- STOCK EXCHANGE

**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN ARUS KAS TERHADAP  
PERUBAHAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG GO PUBLIK DI PT. BEJ  
PERIODE 1999 - 2000**

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN  
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI  
JURUSAN AKUNTANSI**

kk  
A 195/02  
Mar  
p.



**DIAJUKAN OLEH**

**POPY MARDIANA  
No. Pokok : 049615308**

**KEPADA  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA  
2002**

**SKRIPSI**

**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN ARUS KAS  
TERHADAP PERUBAHAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
GO PUBLIK DI PT. BEJ PERIODE 1999-2000**

**DIAJUKAN OLEH**

**POPY MARDIANA**

**049615308**

**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH**

**DOSEN PEMBIMBING**



**Drs. BAMBANG SUHARDITO, M.Si., Ak**

**TANGGAL 30/7/2002**

**KETUA PROGRAM STUDI,**



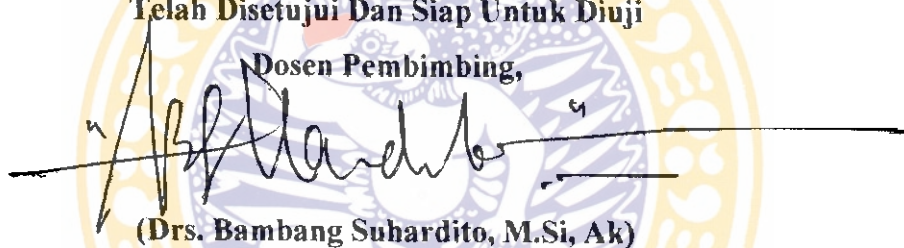
**Drs. M. SUYUNUS MAFIS, Ak**

**TANGGAL 1-8-2002**

Surabaya, 30 Mei 2022

Telah Disetujui Dan Siap Untuk Diuji

Dosen Pembimbing,



(Drs. Bambang Suhardito, M.Si, Ak)

## ABSTRAKSI

Hipotesa pasar modal yang efisien menyatakan bahwa harga sekuritas mencerminkan seluruh informasi relevan yang tersedia. Dengan kata lain, keputusan yang dibuat oleh investor sebagai reaksi atas informasi yang mereka terima. Laporan keuangan yang dipublikasikan terdiri atas informasi spesifik tentang perusahaan dan di dalam Standar Akuntansi Keuangan No. 2 Laporan Arus Kas sebagai bagian dari laporan keuangan harus dipublikasikan sejak bulan Januari 1995.

Penelitian ini bertujuan menyelidiki apakah laporan arus kas mempengaruhi keputusan investor, yang diharapkan dapat tercermin dalam perubahan rata-rata volume perdagangan saham relatif (XTVA) 7 hari sebelum dan 7 hari setelah tanggal publikasi laporan arus kas. Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di PT. BEJ untuk laporan keuangan periode tahun 1999-2000. Total sampel yang diuji meliputi 50 perusahaan manufaktur.

Hipotesis yang diuji menyatakan bahwa rata-rata volume perdagangan saham pada periode sebelum tanggal publikasi laporan arus kas berbeda signifikan dengan rata-rata volume perdagangan pada periode setelah tanggal publikasi laporan arus kas. Pengujian statistiknya menggunakan uji t dengan mencari p value untuk menentukan signifikansi perbedaan dari 2 periode yang dibandingkan.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa XTVA sebelum dan sesudah publikasi laporan arus kas tahun 1999 adalah sebesar 0,0027 dan 0,0143 sedangkan untuk laporan arus kas tahun 2000 adalah sebesar 0,003 dan 0,0035. Perbedaan yang signifikan ini disebabkan oleh meningkatnya rata-rata volume perdagangan saham relatif setelah adanya informasi berupa publikasi laporan arus kas. Informasi tersebut mempengaruhi keputusan investor yang ditandai dengan peningkatan dalam rata-rata volume perdagangan.